ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

Ежедневный обзор

21 Сентября, 2011

Комментарий

Во вторник 20 сентября на российском фондовом рынке наблюдался рост котировок вслед за мировыми торговыми площадками, которые росли на позитивных ожиданиях результатов двухдневного заседания Комитета по открытым рынкам (FOMC) ФРС, открывающегося сегодня. Кроме того, поддержку рынку оказывали позитивные новости о продолжении переговоров МВФ и Греции. Снижение кредитного рейтинга Италии уже было отыграно рынком и заложено в ценах на европейских фондовых площадках.

Российские фондовые индексы по итогам торгов во вторник показали отскок вверх после двух дней падения. Так, индекс РТС вырос на 0,63%, а индекс ММВБ прибавил около 1,8%. Торговая активность на российском фондовом рынке остается умеренной и биржевые обороты Фондовой биржи ММВБ по итогам дня выросли до 54 млрд. руб. против 49 млрд. руб. накануне. Лучше рынка выглядели бумаги нефтегазового и финансового сектора. Хуже рынка торговались бумаги металлургического сектора. Высокая активность наблюдалась в бумагах «второго эшелона». По итогам дня рост индекса РТС-2 упал на 2,1%. Отраслевой индекс РТС – Нефти и газа вырос на 1,04%, Индекс РТС – Потребительские товары и розничная торговля снизился в пределах 1 п.п., Индекс РТС – Электроэнергетика упал на 0,5%, Индекс РТС – Металлы и добыча снизился на 2,24%, Индекс РТС – Финансы вырос на 0,12%.

На внутреннем валютном рынке наблюдалась замедление темпов обесценения рубля. Уровень сопротивления в паре «доллар-рубль» оказался на уровне 31,5 рубля, а по евро кур рубля стабилизировался чуть выше 43 рублей за евро. На глобальных рынках наблюдалась стабилизация спроса на защитные активы. Инвесторы взяли паузу перед заседанием Комитета по открытым рынкам ФРС, результаты которого могут оказать значительное влияние на рыночную ситуацию. Индекс VIX по итогам дня вырос незначительно и остался ниже 33. На валютном рынке наблюдалась высокая волатильность в паре евро/долл. На открытии курс евро опустился до 1,361 долл., но к концу дня вновь вырос до 1,368 долл. за евро. Цены фьючерсов на товарных рынках показали в основной своей массе снижение. Исключением являлся никель, цена которого выросла на 1,2%. Цена меди потеряли 0,7%, платины упали на 1,9%, палладия упали на 1,3%, золота упали 1 п.п., серебра потеряли 1,7%. Котировки сырой нефти марки Brent по итогам дня выросли выше 110,8 долл. за барр.

Рыночные индикаторы*		
US Tsys 10Y	2,54%	-0,08%
EUR/USD	1,3682	-0,15%
USD/JPY	76,3	+0,20%
EUR/GBP	0,87314	-0,29%
Нефть (Brent)	110,79	+0,23%
Золото	1812,6	+0,19%
Медь	8305	-0,71%
Никель	21191	+1,17%
S&P 500	1202,09	-0,17%
VIX	32,86	+0,40%
DJIA	11381	+0,41%
Topix	749,5	+0,07%
Shanghai Comp	2512,963	+2,66%
DJ EURO Stoxx 50	2133,87	-0,31%
РТС Индекс	1525,7	-0,65%
РТС Фьючерс	150760	-0,90%
ММВБ Индекс	1514,37	-0,37%

* на 13-00 21 Сентября 2011 г.



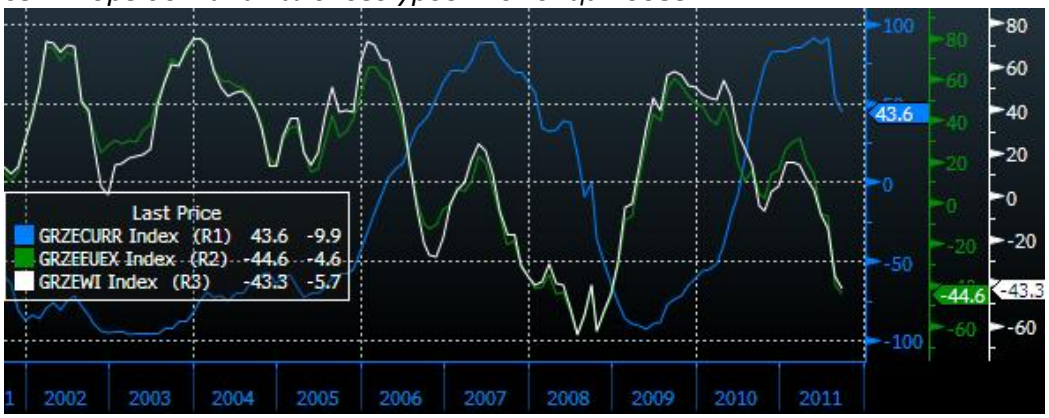
Источник: Bloomberg

Данные макроэкономической статистики, выходившие в течение дня, были малозначительными. Индекс цен производителей в Германии в августе показал снижение до 5,5% против 5,8% в годовом выражении по в июле. Таким образом, вслед за ухудшением экономической конъюнктуры в крупнейшей экономике еврозоны наблюдается снижение инфляции издержек, что является позитивным сигналом к возможной стабилизации ситуации к концу 3 кв. 201гг.



Источник: Bloomberg

Индекс доверия инвесторов от института ZEW опустился в сентябре до минимального уровня с конца 2008г.



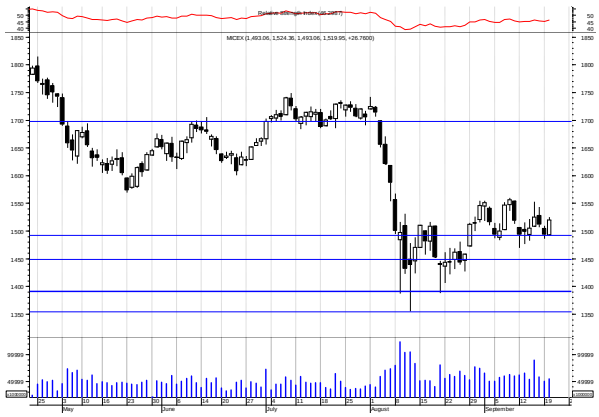
Источник: Bloomberg

Статистика по рынку недвижимости США оказалась нейтральной. Число начала строительства новых домов снизилось до 571 тыс. в августе против 601 тыс. в июле. В то же время число выданных разрешений на новое строительство выросло до 620 тыс. против 601 тыс. в июле, что отражает возможности роста показателей сектора в сентябре 2011г.



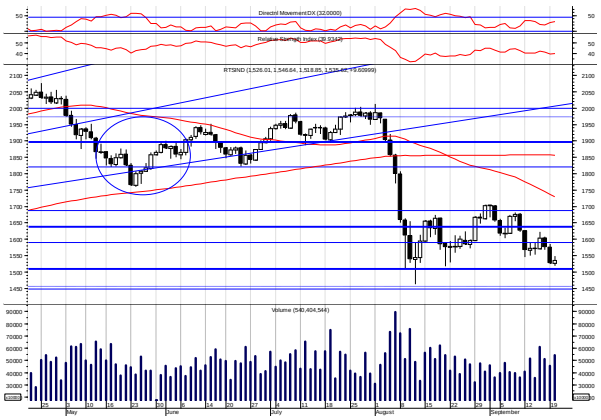
Источник: Bloomberg

Индекс ММВБ



Источник: ММВБ

Индекс РТС



Источник: РТС

Взгляд на рынок

Сохранение высоких цен на товарных рынках и рост инфляции в 1 кв. 2011г. оказал давление на потребительский спрос в ведущих странах во 2 кв. 2011г. Снижение потребительских расходов в США оказало негативное влияние на промышленный сектор и затормозило рост экономики, о чем красноречиво свидетельствуют основные макроэкономические индикаторы июля. Дополнительное давление на финансовые рынки оказали дебаты по росту потолка госдолга в США и неопределенная ситуация вокруг кредитной проблемы Греции. На сегодняшний день риск W-образной модели восстановления после кризиса 2008-2009гг. становится более вероятным. Это будет оказывать долгосрочное негативное влияние на спекулятивные рынки, в том числе на российский фондовый рынок. При таком сценарии усилится вероятность ухода инвесторов в качество,

отток капиталов со спекулятивных рынков, что повышает риск дальнейшей коррекции вниз российского фондового рынка.

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ИК РУСС-ИНВЕСТ не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ИК РУСС-ИНВЕСТ, его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ
www.russ-invest.com

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80
Факс: +7(495) 363-93-90
E-mail: mail@russ-invest.com
Адрес: Москва, 119019, 5-3/12 Нащокинский переулок

Санкт-Петербург

Тел: +7(812) 337-55-37
Факс: +7(812) 337-55-37
E-mail: spb@russ-invest.com
Адрес: 190002, СПБ, Набережная р. Фонтанки, 52

Самара

Тел: +7(846) 262-75-52
Факс: +7(846) 262-75-52
E-mail: sam@russ-invest.com
Адрес: 443067, Самара, ул. Гагарина, Дом 95

© 2011 | ОАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»
Лицензия ФСФР №077-08757-000100 и №077-08755-001000
Лицензия ФСФР №177-06310-100000 и №177-06312-010000
Лицензия ФСФР №906